



Обзор рынка

12 декабря 2007

Вчера российский рынок акций снова обновил исторические максимумы. Индекс РТС вырос на 0,52% до 2342,64 пунктов, индекс ММВБ прибавил 0,30% и достиг уровня 1951,38 при объемах торгов 89,7 млрд. руб.

Лидером роста среди голубых фишек по итогу дня стали акции ПАО ЕЭС (+3,71%). Поддержку бумагам оказала информация о том, что компания обсуждает вариант продажи выкупленных акций Пенсионному фонду (ПФР). На этом фоне весь энергетический сектор показал хорошую динамику: Иркутскэнерго (+3,32%), ТГК-9 (+1,78%). Неплохой результат показал и банковский сектор. Сбербанк вырос на 1,13%, ВТБ – на 0,49%.

Наиболее сильное падение продемонстрировали акции АвтоВАЗа (-3,23%). Бумаги компании росли на протяжении нескольких торговых сессий подряд, и вчера игроки фиксировали по ним прибыль.

Негативное воздействие на российский рынок оказало заявление В.Путина о возможном увеличении налоговой нагрузки на добывающие отрасли. Таким образом, котировки акций некоторых добывающих компаний снизились: Новатэк (-1,75%), Роснефть (-0,21%), Норникель (-1,05%). Газпром, в течение дня успев обновить исторический максимум на отметке 359,4 рубля, по итогу дня потерял 0,54%.

Несмотря на позитивные настроения в начале дня, к концу торговой сессии во вторник по рынку прошла волна коррекции. Такая тенденция, вероятно, продолжится и сегодня. Тон задаст вчерашнее решение ФРС США по базовой ставке: как и ожидалось большинством игроков, она была снижена на 0,25 б.п., до 4,25%. Комментарий ФРС содержал беспокойство относительно замедления экономики США в 2008 году. После этого американские индексы показали снижение: Dow Jones (-2,14%), S&P500 (-2,53%), Nasdaq (-2,45%). В минусе также закрылись европейские и азиатские рынки. На этом фоне сегодня фиксация прибыли на российских торговых площадках продолжится. При этом достижение новых максимумов в районе 2400 пунктов по индексу РТС в ближайшие две недели представляется наиболее вероятным сценарием.

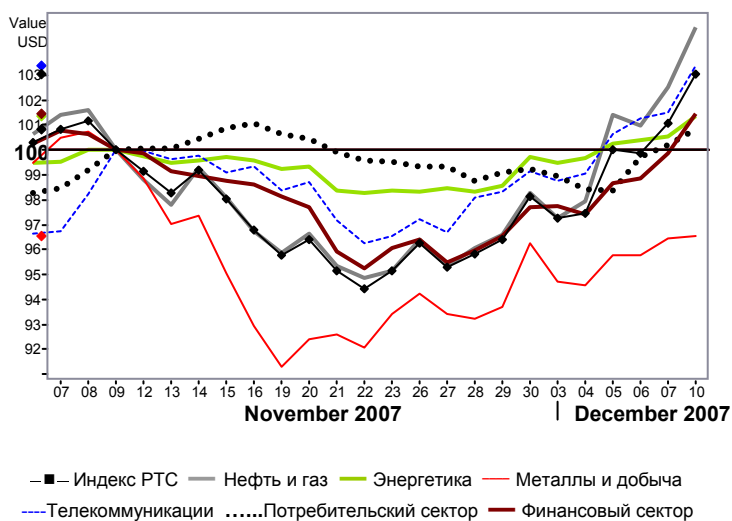
Рыночные индикаторы

	Значение	Изменение, %		
		день	месяц	с начала года
RTSI	▲ 2 342,64	0,52	3,56	21,89
MICEX	▲ 1951,38	0,30	3,18	15,23
Dow Jones	▼ 13 432,77	-2,14	5,25	10,14
Nasdaq Comp.	▼ 2 652,35	-2,45	3,46	12,57
S&P 500	▼ 1 477,65	-2,53	4,28	6,89
FTSE 100	▼ 6 536,90	-0,43	3,68	5,08
CAC 40	▼ 5 724,76	-0,45	3,63	3,30
DAX	▼ 8 009,42	-0,30	2,52	21,41
Nikkei 225	▼ 15 932,26	-0,70	2,96	-6,86
MSCI EM	▲ 1 275,54	0,18	-0,09	39,91
Hang Seng	▼ 28 550,32	-2,31	1,54	46,39
Shanghai Comp.	▼ 5 112,75	-1,20	-2,64	93,43
Bovespa	▼ 64 512,26	-1,43	1,75	47,16
Merval	▼ 2 230,43	-0,64	-2,99	7,39
Нефть Brent	▼ 89,34	-0,72	-	-
Золото, \$/oz	▲ 806,1	1,18	-	-
Никель, \$/t	▼ 26 000	-1,1	-	-
EUR/USD	▲ 1,4688	0,24	-	-
USD/RUR	▼ 24,4174	-0,29	-	-
EUR/RUR	▲ 35,9595	0,22	-	-

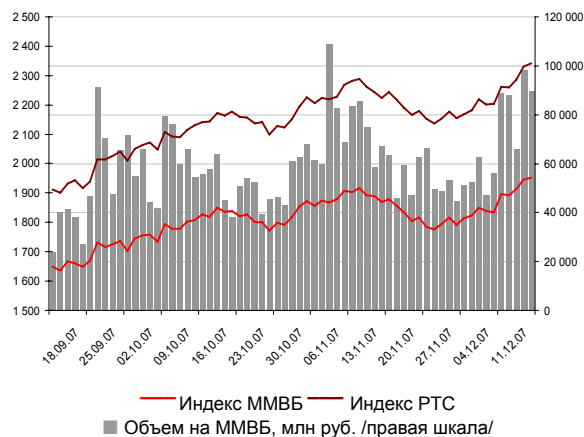
Новости компаний и отраслей

- Северсталь получила право консолидировать 100% акций Celtic

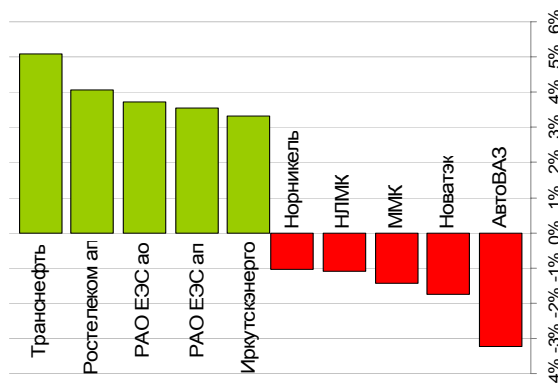
Сравнение динамики индекса РТС и отраслевых индексов за 1 месяц



Индексы и объемы торгов



Лидеры роста и падения



**Новости компаний и отраслей****Северсталь**

Тикер	СНMF
Цена закрытия предыдущего дня, руб.	567,00
Рыночная капитализация, млн \$	23 380

Северсталь получила право консолидировать 100% акций Celtic

Компания Centroferve Limited, принадлежащая Северстали, продлила предложение по покупке ирландской золотодобывающей компании Celtic по цене 2,9 фунта до 28 декабря. Оферта продлевается не первый раз. В середине ноября Северсталь продлила оферту до 7 декабря. Тогда Северсталь повысила цену предложения акционерам Celtic акций с 2,7 до 2,8 фунта стерлингов за акцию.

«Дочка» Северстали — Centroferve Limited сообщила, что в ходе оферты на покупку акций ирландской Celtic Resources получила заявки, позволяющие консолидировать 81,1% золотодобывающей компании. Этот пакет включает в себя 29,7% акций Celtic Resources, консолидированный другой «дочкой» Северстали — Bluecone Limited, объяснил представитель «Северсталь-ресурса» (компания, управляющая горнодобывающими активами Северстали).

Оферта Северстали истекла 7 декабря. До того момента акционеры Celtic Resources могли предъявить свои акции к выкупу по 2,8 фунта стерлингов (\$5,69) за штуку. У оферты было условие: в случае, если Северсталь собирает более 80% акций Celtic, цена выкупа вырастает до 2,9 фунта (\$5,89) за акцию. Так и произошло.

Оставшиеся акции Северсталь имеет право выкупить в принудительном порядке и намерена им воспользоваться. Пока акционеры Celtic Resources еще могут сделать это добровольно. Северсталь продлила оферту на выкуп оставшихся акций Celtic Resources до 28 декабря.

С учетом того, что Bluecone покупала акции Celtic Resources дешевле, средняя цена за акцию в рамках сделки будет ниже. По словам представителя «Северсталь-ресурса», она составит около \$2,71 фунта за акцию. Таким образом, на консолидацию 81,1% акций Celtic Северсталь потратит 122,7 млн. фунтов стерлингов (\$252,63), около \$151 млн. фунтов стерлингов за всю компанию.

Напомним, в августе Северсталь выкупила у «Атона» и его клиентов 22% акций Celtic за \$54,4 млн. Вслед за этим компания Алексея Мордашова предложила совету директоров Celtic Resources купить компанию, исходя из цены 2,2 фунта стерлингов за акцию. Совет отклонил предложение, равно как и еще одну оферту – по 2,7 фунта стерлингов за акцию. К согласию стороны пришли лишь в ноябре.

Источник: Ведомости

**Календарь событий**

Дата	Российские события	Зарубежные события
12 декабря	<ul style="list-style-type: none">Результаты ЛУКОЙЛа за 3К07 по US GAAP	<ul style="list-style-type: none">Данные из США о сальдо торгового баланса за октябрь /16:30/ и дефиците бюджета за ноябрь /22:00/18:30 Данные из США по запасам нефти и нефтепродуктов EIA за нед. до 7 декабряЕврозона: Публикация обзора по Финансовой Стабильности от ЕЦБ /19:00/
13 декабря		<ul style="list-style-type: none">Данные из США по индексу производственных цен за ноябрь и количеству заявок на пособие по безработице /16:30/
14 декабря	<ul style="list-style-type: none">Внеочередное собрание акционеров Норильского никеля. Повестка дня: выделение энергетических активов	<ul style="list-style-type: none">Данные из США по индексу потребительских цен /16:30/ и промышленному производству за ноябрь /17:15/
сер. – к. декабря	<ul style="list-style-type: none">Результаты Татнефти за 3К07 по US GAAP	
17 декабря	<ul style="list-style-type: none">Последний день завершения продажи на рынке казначейских акций Норникеля (3.9% УК)	
20 декабря	<ul style="list-style-type: none">Результаты ВТБ за 9М07 по МСФОВнеочередное собрание акционеров Северстали (реестр – 14 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 2.5 руб.)Внеочередное собрание акционеров Акрона (реестр – 2 ноября, дивиденды: а/о – 12 руб.)	<ul style="list-style-type: none">Заседание Банка Японии
21 декабря	<ul style="list-style-type: none">Внеочередное собрание акционеров Норникеля (реестр – 13 ноября, дивиденды за 9 мес. 2007 г.: а/о – 108 руб.)	
28 декабря		<ul style="list-style-type: none">Данные о продажах на первичном рынке жилья в США за ноябрь /15:00/
31 декабря		<ul style="list-style-type: none">Данные о продажах на вторичном рынке жилья в США за ноябрь /15:00/
к. декабря	<ul style="list-style-type: none">Результаты Роснефти за 3К07 по US GAAPРезультаты Транснефти за 3К07 по МСФО	
30 января		<ul style="list-style-type: none">Решение по процентной ставке ФРС США

**Итоги торгов акциями и динамика цены**

Эмитент	Тип акции	Последняя рыночная цена, руб.	Объем, тыс. руб.	Изменение цены, %				Динамика 12 месяцев	
				день	месяц	с начала года	12 мес.	MAX	MIN
Индекс ММВБ		1951,38	-	0,30	3,56	21,89	27,41	2355,56	1701,80
Индекс РТС		2342,64	-	0,52	3,18	15,23	21,08	1967,73	1484,69
Нефть и газ									
Газпром	ao	354,91	44 564 260	2,07	9,47	14,79	12,96	350,24	222,65
Газпром нефть	ao	142,43	438 878	1,12	12,59	17,38	26,56	141,65	89,60
ЛУКОЙЛ	ao	2210,00	8 790 829	2,17	-6,28	-5,42	-8,73	2369,00	1820,00
НОВАТЭК	ao	186,00	197 477	5,50	20,84	5,95	1,91	178,00	115,60
Роснефть	ao	234,50	3 796 527	1,69	2,49	-5,22	-6,64	249,99	196,15
Сургутнефтегаз	ao	30,85	3 316 036	1,55	-4,01	-24,33	-22,90	40,50	26,90
Сургутнефтегаз	ап	16,47	752 810	0,95	-1,44	-45,14	-39,16	29,83	14,90
Татнефть	ao	152,00	1 109 746	1,18	-1,17	22,98	16,28	157,32	100,10
Транснефть	ап	48 905	651 509	3,20	-6,71	-20,95	-25,73	66 500	35 809
Электроэнергетика									
ЕЭС России	ao	31,42	5 646 383	0,87	3,70	9,37	18,53	38,05	25,53
ЕЭС России	ап	28,13	353 955	0,58	4,77	11,51	19,11	35,14	22,75
Иркутскэнерго	ao	26,52	814 180	1,91	-1,80	23,21	35,30	30,99	18,56
Мосэнерго	ao	6,15	19 188	1,67	-5,47	15,44	11,07	8,50	5,00
ОГК-5	ao	4,29	76 562	0,21	2,00	31,08	44,84	4,30	2,93
ТГК-5	ao	0,0232	62 405	0,87	-9,80	-16,97	-20,69	0,05	0,02
ТГК-6	ao	0,0265	5 479	0,76	5,62	-6,07	-2,59	0,06	0,02
ТГК-8	ao	0,0328	4 836	0,31	0,93	16,79	9,00	0,05	0,03
ТГК-9	ao	0,0072	12 674	1,41	-2,74	-15,48	-21,11	0,02	0,01
Телекоммуникации									
МТС	ao	374,50	750 589	1,68	7,32	61,54	65,60	374,74	211,11
Ростелеком	ao	292,00	772 820	3,91	18,32	44,26	65,08	282,00	169,96
Ростелеком	ап	71,50	1 310 895	6,02	5,72	-25,78	-0,93	99,75	58,68
Сибирьтелеком	ao	3,01	81 481	1,18	3,37	0,95	17,99	3,55	2,29
Уралсвязьинформ	ao	1,64	557 501	1,74	1,58	-6,87	23,43	1,97	1,29
Металлургия									
Норильский никель	ao	6758,00	7 287 150	-0,73	-8,12	66,86	68,93	7723,00	3657,00
Полюс Золото	ao	1070,00	772 165	0,66	-6,88	-17,72	-18,54	1479,90	984,08
Полиметалл	ao	175,00	16 271	0,00	-1,57	-31,37			
ММК	ao	33,69	67 782	-0,31	1,71	47,25	66,64	35,40	19,96
НЛМК	ao	103,37	23 986	1,32	-4,63	60,79	61,68	107,90	56,11
Северсталь	ao	563,00	187 864	-0,35	-2,64	83,74	78,23	605,04	288,77
Банки									
ВТБ		0,1218	5 150 571	3,22	-1,83	-16,67			
Банк Москвы	ao	1420,18	4 182	-0,34	1,00	16,30	52,08	1960,46	941,02
Сбербанк России	ao	106,99	8 412 170	2,09	-1,67	14,36	47,26	113,05	73,11
Сбербанк России	ап	74,75	1 301 087	1,74	0,78	-3,17	24,84	83,95	58,95
Транспорт									
Аэрофлот	ao	87,41	9 628	0,83	1,10	50,77	50,77	89,57	54,64
Пищевая промышленность									
Автоваз	ao	49,85	204 619	4,27	17,61	167,09	170,11	50,48	16,00
Балтика	ao	1240,00	2 571	1,09	2,22	4,39	10,21	1330,00	852,00
Седьмой континент	ao	646,50	3 805	0,08	0,01	-8,76	-5,69	799,00	590,00

Источники: ММВБ, Reuters

**Ключевые макроэкономические индикаторы**

	Базовый период/дата	Базовое значение	Период/дата последнего изменения	Последнее значение	Изменение к предыдущему значению, %
Динамика ВВП	январь – октябрь 2006	-	январь – октябрь 2007	-	7,4%
Динамика промышленного производства	январь - октябрь 2006	-	январь - октябрь 2007	-	6,5%
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	7,4%
Внешнеторговое сальдо, млрд \$	январь - сентябрь 2006	111,19	январь - сентябрь 2007	93,49	-15,9%
	август 2007	11,06	сентябрь 2007	11,18	1,1%
Индекс потребительских цен	январь - ноябрь 2006	8,2%	январь - ноябрь 2007	10,3%	-
	сентябрь 2007	-	октябрь 2007	-	1,0%
Золотовалютные резервы РФ, млрд \$	23.11.2007	459,6	30.11.2007	463,5	0,8%
Средства на корреспондентских счетах кредитных организаций	11.12.2007	600,5	12.12.2007	622,1	3,6%

Источники: Минэкономразвития, Госкомстат, ЦБ РФ

**Контактная информация**

123557, Москва, ул. Пресненский вал, д. 17, стр. 1
Телефон/ факс: (495) 737-02-53

<http://www.pr-bank.ru>
<http://trade.pr-bank.ru>

Управление активных операций

БЕДИАНАШВИЛИ Гела	Начальник Управления	bedianashvili@pr-bank.ru	доб. 184
ПАРШИН Михаил	Начальник отдела ценных бумаг	parshin@pr-bank.ru	доб. 150
ВОРОНИН Анатолий	Главный управляющий активами	voronin@pr-bank.ru	доб. 119
РОМАНОВ Сергей	Управляющий активами	romanov@pr-bank.ru	доб. 419
МОРИЙ Игорь	Начальник отдела по работе с долговыми ценными бумагами	mori@pr-bank.ru	доб. 257
ГОРИНОВ Максим	Главный инвестиционный консультант	gorinov@pr-bank.ru	доб. 363
ГРИШИНА Дарья	Инвестиционный консультант	grishinaD@pr-bank.ru	доб. 355
СТАРОСТИНА Любовь	Аналитик по финансовым рынкам	starostina@pr-bank.ru	доб. 433

Данный обзор носит исключительно информационный характер и не должен рассматриваться как предложение к совершению каких-либо сделок с ценными бумагами или как руководство к другим действиям. При подготовке настоящего материала были использованы данные, которые мы считаем достоверными, однако не гарантируем их полноту и точность. Любые рекомендации и суждения, представленные в данном обзоре, отражают исключительно точку зрения аналитика на указанную дату и могут меняться без предварительного уведомления. ОАО «ПРБ» не берет на себя ответственность регулярно обновлять данные настоящего обзора, а также сообщать обо всех изменениях, вносимых в данный обзор. Все права на данный материал принадлежат ОАО «ПРБ», и содержащаяся в нем информация не может воспроизводиться или распространяться без предварительного письменного разрешения.

© ОАО «Первый Республиканский Банк»